

イデックスオイルレポート ~For a week~

2021/8/6作成 (株)新出光

【概況】<デルタ株感染拡大により上値重い展開>

●30日、新型コロナウイルス変異株の世界的な感染拡大に対するリスク警戒感が台頭していますが、ワクチン接種の進展により、感染拡大防止のための都市封鎖や移動制限措置などの再導入は限定的で、エネルギー需要への影響は軽微となる見通しのように原油相場も続伸しました。世界経済の回復に伴うエネルギー需要の拡大ペースが供給よりも速いとの観測も投資家心理を支えています。

●2日、2日に発表された中国製造業購買担当者景況指数(PMI)は50.3となり、2カ月連続で低下し、1年3カ月ぶりの低水準となっています。新型コロナウイルス禍で低迷したアジア地域の経済回復回復をけん引してきた中国の景気鈍化の兆しを受けて、エネルギー消費の先行き懸念が台頭したことで、上値が重くなっています。

●3日、新型コロナウイルスで感染力の強いデルタ株の感染が米国や中国などのエネルギー消費大国を含む世界各国で再拡大しています。経済の正常化が遅れてエネルギー需要にも影響が出るとの懸念が広がり、原油が売られているようです。ただ、米国石油在庫統計で在庫の減少が予測されていることが、相場の下値を支えています。

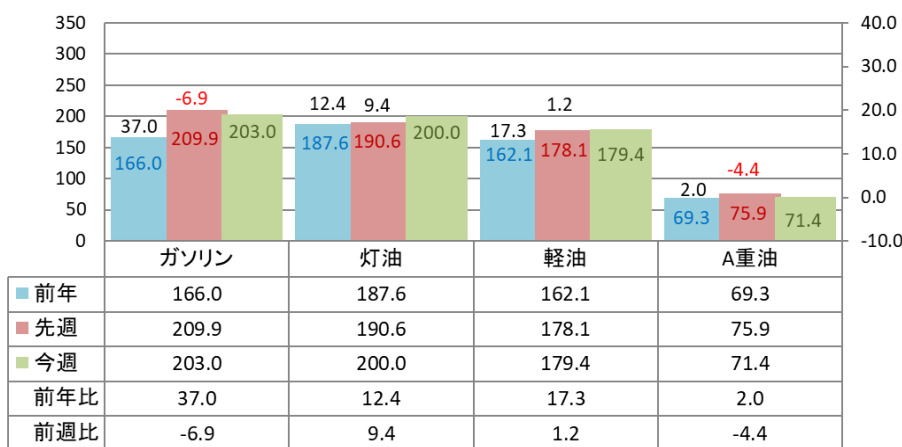
●4日、前日に引き続きデルタ株の感染拡大が影響していることに加え、事前予想で減少が予測されていた米国内の石油在庫週報で予想に反し、原油在庫が予想の310万バレル減少に反して、360万バレル増加していたことも含め、足元の需要鈍化を示す結果となり原油の売りに繋がっています。

●5日、イスラエル系企業が運航する石油タンカーが中東オマーン沖で襲撃された事件をきっかけに、地域情勢が緊迫化し石油供給網が混乱するとの不安が浮上し、一時原油も買われましたが、引き続き感染拡大による需要回復後退への懸念が下押し要因となっています。

8月6日 17:00現在 WTI原油 69.38ドル 為替 1ドル 109.73円

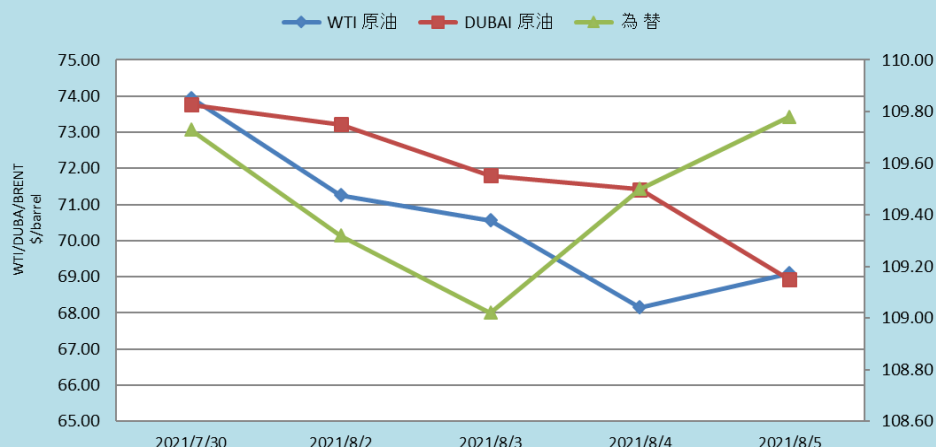
国内石油製品在庫 7月31日時点

単位万KL



ドル/bbl WTI・DUBAI / 為替 関連グラフ

単位 円



次回元売変動予測

8/12~ 元売変動予測

ガソリン	→	-2.0~-1.5
灯油	→	-2.0~-1.5
軽油	→	-2.0~-1.5
A重油	→	-2.0~-1.5
LSA	→	-2.0~-1.5

【製品卸価格】<月間玉販売本格化>

《今週》今週の元売り仕切り改定は3社ともに「+1.5円」の値上げ改定でした。8月に入り原油相場が軟調に推移したことで、次週8月12日以降の仕切りが大幅に下がる予測となりました。値上げ前の仮需は多少なりともあったものの、改定後より月間リンク玉を扱う大手のディーラーが売り込みを強めたことがきっかけとなり、「+1.5円」の値上げに対し、市況は小幅の上げや、反対に下がった油種もありました。

《8月7日以降》次回の元売り改定は、現状の原油コストで「-2.0~-1.5円」の値下げ予測です。世界各国でデルタ株の感染拡大を受け、燃料需要の回復後退懸念により原油相場の上値が重くなっています。その為、先安と見て改定後より月間リンクの玉の販売が本格化しており、三連休含め、次回の改定までは、徐々に市況が下がっていくことが予測されます。緊急事態宣言や蔓延防止措置による外出自粛の影響でお盆期間中の店頭出荷も悪くなることを懸念し、月後半での市況よりも足元の市況の方がいいと判断し早めの販売を進めているようです。しばらく販売が厳しくなりますが、前半での月間玉の枠消化が進み、月後半での玉切れによる市況改善に期待したいところです。

※現段階の原油コストによる予想です。

【次世代エネルギー】<次世代バイオディーゼル燃料導入>

鈴与商事(株)と(株)ユーグレナは「次世代バイオディーゼル燃料」を静岡県で初めて導入することを発表しました。2021年7月より自社の宅配水配送車両に燃料として導入しており、今回導入するのは、(株)ユーグレナの「サステオ」という次世代バイオディーゼル燃料です。このサステオは使用済みの食用油と微細藻類ユーグレナ等を原料としているため、トウモロコシやサトウキビとは違い、食料との競合や森林破壊のリスクが低い点で持続可能性に優れた次世代バイオディーゼル燃料です。軽油と分子構造が同じことから、軽油を使用している既存のエンジンに使用可能であり、水素や電気といった代替エネルギーへの移行に掛かるコストを必要としないため、既存インフラを活用しながら効率的に普及拡大ができるようです。(株)ユーグレナは、この他にも航空機用のバイオジェット燃料を開発し、7月にその燃料を搭載した飛行にも成功しています。

[出典]

- ① <https://prtmes.jp/main/html/rd/p/000000229.000036462.html>
- ② <https://www.euglena.jp/times/archives/15205>